



AVIZAT

DIRECTOR GENERAL

Ioan Rosca



[Handwritten signature] 23.02.2016

**PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE
BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI
PENTRU ANUL 2016
SDFEE ELECTRICA SA**

1. PREZENTARE GENERALA

SDFEE Electrica SA, inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr. J40/7425/2000, avand codul unic de inregistrare 13267221 si obiectul principal de activitate „Activitati de consultanta si management in afaceri” - Cod CAEN 7022, are ca scop coordonarea si controlul eficient al participatiilor in filialele sale care desfasoara activitati de distributie si furnizare a energiei electrice, precum si servicii energetice.

De asemenea, societatea se ocupa si cu servicii pe piata de echilibrare a energiei electrice, import-export si trading.

Filialele Electrica SA, precum si participatiile detinute la acestea, sunt urmatoarele:

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2015	% participatie la 31 decembrie 2014
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	78,0000021%	78,0000021%
Electrica Distributie Transilvania Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	77,99999%	77,99999%
Electrica Distributie Transilvania Sud SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	78,0000019%	78,0000019%
Electrica Furnizare SA	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	77,99997%	77,99997%
Electrica Serv SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Muntenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Moldova SA*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29386768	Bacau	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%	100%

*Electrica SA estimeaza ca va pierde controlul asupra Servicii Energetice Moldova in 2016 ca urmare a inceperii procedurii de faliment a filialei

2. Prezentarea metodologiei de elaborare a bugetului de venituri si cheltuieli

Bugetul de venituri si cheltuieli reprezinta pentru companie principalul instrument de programare a veniturilor si cheltuielilor aferente activitatilor prestate pe piata de energie electrica, urmarind asigurarea echilibrului financiar intern pentru desfasurarea activitatii in conditii de profitabilitate.

In contextul actual, companiile acorda o mare atentie administrarii eficiente a resurselor si folosesc in acest scop, bugetul de venituri si cheltuieli – ca instrument de management financiar, la nivel de societate si la nivelul principalelor tipuri de activitati ale societatii.

Bugetul de venituri reprezinta estimarea financiara a serviciilor prestate de companie, iar bugetul de cheltuieli reprezinta estimarea financiara a consumului de resurse necesare realizarii obiectivelor companiei.

Bugetul este un instrument eficient de control asupra activitatii companiei, acesta stabilind o tinta de rezultate, permitand o mai buna supraveghere a cheltuielilor, oferind o viziune realista asupra viitorului si asigurand continuitatea afacerilor atat pe termen scurt, cat si pe termen mediu si lung.

Fundamentarea de catre companie a propunerii de buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2016 s-a efectuat pe baza “prudentei” si “continuitatii activitatii”, in conditii de eficienta economica in dimensionarea resurselor financiare necesare finantarii intregii activitati. Conform statutului societatii, bugetul de venituri si cheltuieli este aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor dupa avizarea acestuia de catre Consiliul de Administratie.

Obiectivele avute in vedere la elaborarea bugetului au fost urmatoarele:

- Minimizarea costurilor de exploatare si dirijarea lor spre activitatile implicate de strategia de dezvoltare si reorganizare
- Maximizarea veniturilor obtinute din serviciile prestate de companie
- Maximizarea profitului companiei pentru a atinge cel putin nivelul necesar pentru a acoperi suma reprezentand 85% din profitul net consolidat atribuibil actionarilor Electrica si platibil de catre societatea mama.

3. REZULTATELE OPERATIONALE

Informatie financiara selectata din propunerea de buget de venituri si cheltuieli intocmit conform OMF 1286/2012

mii RON

INDICATORI	2015 Buget	2016 Buget	B 2016 vs. B 2015 (diff.)	B 2016 vs. B 2015 (%)
Venituri	240.139	343.043	102.904	43%
Alte venituri din exploatare	31.914	1.725	(30.189)	-95%
Costul energiei electrice achizitionate	(226.500)	(321.301)	(94.801)	42%
Salarii si alte beneficii	(28.394)	(26.884)	1.510	-5%
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	(1.474)	(1.404)	70	-5%
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(14.000)	(24.000)	(10.000)	71%
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale	0	0	-	-
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante si pierderi din creante, net	0	0	-	-
Alte cheltuieli de exploatare	(67.775)	(38.625)	29.150	-43%
Modificarea provizioanelor	0	0	-	-
Profit din exploatare	(66.090)	(67.446)	(1.356)	2%
Venituri financiare	380.986	389.022	8.035	2%
Cheltuieli financiare	(4.662)	(5.000)	(338)	7%
(Cheltuieli)/venituri financiare nete	376.324	384.022	7.697	2%
Profit inainte de impozitare	310.234	316.576	6.341	2%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(10.138)	(539)	9.599	-95%
Profit net	300.096	316.037	15.940	5%

Venituri

Principalele venituri din exploatare in 2016 sunt realizate din activitatea de trading si serviciile pe care le desfasoara Electrica SA ca parte responsabila cu echilibrarea (PRE) pe piata de energie. In anul 2016 sunt estimate a fi realizate venituri din prestarea acestor servicii de 343.043 mii RON fata de 240.139 mii RON cat a fost prevazut in bugetul pe anul 2015, datorita estimarii cresterii volumului de activitate de PRE si trading.

Alte venituri din exploatare sunt determinate din serviciile de prezentare a datelor de masura din sistemul AMR, servicii de acordare avize, asigurarea anumitor informatii privind citirea contoarelor, etc.

Alte venituri din exploatare

Comparativ cu anul 2015, cand fusesera estimate 31.914 mii lei, reprezentand un venit nerecurrent din reversarea unui provizion, in anul 2016 s-au estimat 1.725 mii lei venituri din chirii si alte servicii.

Energie electrica achizitionata

Costurile cu energia electrica estimate pentru anul 2016 au aceeași tendință de creștere precum veniturile, fata de cele din bugetul pe 2015, de la 226.500 mii RON in 2015 la 321.301 mii RON in 2016, si reprezinta costurile pe care le implica asigurarea serviciului ca parte responsabila cu echilibrarea pe piata de energie.

Marja din activitatea de echilibrare si trading este estimata la valoarea de 11.800 mii RON in 2016, in crestere fata de valoarea de 4.700 mii lei in 2015, in trend cu performanta realizata in cursul anului 2015.

Salarii si alte beneficii

Cheltuielile cu salariile si alte beneficii inregistreaza o scadere de 5% in anul 2016, la 26.884 mii RON fata de 28.394 mii RON conform bugetului pe 2015.

Variatia este determinata de cresterea fondului de salarii cu 3,5% contrabalansata de reducerea sumei prevazute pentru disponibilizari, 2.450 mii in 2016 (aferinta a 35 persoane) comparativ cu 7.828 mii lei in 2015.

De asemenea, in cadrul acestor cheltuieli se regasesc si cheltuielile cu indemnizatiile membrilor Consiliului de Administratie si ale directorilor cu contract de mandat, conform politicii de remunerare stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor, respectiv de Consiliul de Administratie.

Amortizarea si deprecierea imobiliarilor

Cheltuielile cu amortizarea sunt estimate pentru anul 2016 a fi 24.000 mii RON, in crestere fata de cele din bugetul pe anul 2015, respectiv 14.000 mii lei, datorita punerii in functiune din programul de investitii (sistemul AMR, etc).

Alte cheltuieli de exploatare

In anul 2016 societatea a estimat o scadere a acestor cheltuieli fata de cele din bugetul pe 2015, la 38.625 mii RON de la 67.775 mii RON, fapt generat in principal de variatia cheltuielilor cu prestatii efectuate de catre terti care sunt estimate pentru anul 2016 la nivelul de 31.151 mii lei comparativ cu 60.251 mii lei in 2015.

Venituri financiare

Principalele venituri ale Electrica SA sunt asigurate din veniturile financiare, in special din dividendele distribuite de filialele acesteia.

Veniturile din dividendele distribuite de filiale in anul 2016 sunt estimate a fi in suma de 358.516 mii RON, comparativ cu cele bugetate in anul 2015, respectiv 352.192 mii RON, inregistrand o crestere de 2%.

Cheltuieli financiare

In anul 2016, societatea estimeaza un nivel al cheltuielilor financiare de 5.000 mii RON fata de 4.662 mii RON in 2015, cheltuieli rezultate din diferente de curs valutar pentru disponibilitatile in monede straine.

Pentru elaborarea bugetului s-a utilizat un curs de schimb valutar de 4,45 RON/EUR.

Profit net

Deși din activitatea de exploatare societatea estimează ca în anul 2016 va înregistra o pierdere de 67.446 mii RON, ușor peste nivelul de 66.090 mii RON din bugetul pe 2015, din activitatea financiară estimează un rezultat mai mare cu 7.697 mii RON, de la 376.324 mii RON în 2015 la 384.022 mii RON în anul 2016, rezultat al coordonării și controlului eficient al participațiilor deținute în filialele sale.

Astfel, pentru anul 2016 se estimează realizarea unui profit net de 316.037 mii RON față de 300.096 mii RON cât a fost prevăzut în bugetul pe 2015.

Director Financiar

Iuliana ANDRONACHE

